

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2006

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

דוחות כספיים

ליום 31 בדצמבר, 2006

תוכן העינים

דף	
2	<u>דוח רואה החשבון המבקר</u>
	<u>דוחות כספיים:</u>
3	מאזנים
4	דוחות רווח והפסד
5	דוחות על השינויים בהון העצמי
7-6	דוחות על תזרימי המזומנים
36-8	באורים לדוחות הכספיים

.....
.....
.....

דוח רואה החשבון המבקר

לבעלי המניות של

TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.

ביקרנו את המאזנים המוצגים של TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD. (להלן - "החברה") לימים 31 בדצמבר, 2006 ו-2005, ואת דוחות רווח והפסד, הדוחות על השינויים בהון העצמי והדוחות על תזרימי המזומנים לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006. דוחות כספיים אלה הינם באחריות הדירקטוריון וההנהלה של החברה. אחריותנו היא לחוות דיעה על דוחות כספיים אלה בהתבסס על ביקורתנו.

ערכנו את ביקורתנו בהתאם לתקני ביקורת מקובלים, לרבות תקנים שנקבעו בתקנות רואי חשבון (דרך פעולתו של רואה חשבון), התשל"ג-1973. על פי תקנים אלה נדרש מאיתנו לתכנן את הביקורת ולבצעה במטרה להשיג מידה סבירה של ביטחון שאין בדוחות הכספיים הצגה מוטעית מהותית. ביקורת כוללת בדיקה מידגמית של ראיות התומכות בסכומים ובמידע שבדוחות הכספיים. ביקורת כוללת גם בחינה של כללי החשבונאות שישמשו ושל האומדנים המשמעותיים שנעשו על ידי הדירקטוריון וההנהלה של החברה וכן הערכת נאותות הצגה בדוחות הכספיים בכללותה. אנו סבורים שביקורתנו מספקת בסיס נאות לחוות דעתנו.

לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל משקפים באופן נאות בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, מכל הבחינות המהותיות, את מצבה הכספי של החברה לימים 31 בדצמבר, 2006 ו-2005 ואת תוצאות פעולותיה, השינויים בהונה העצמי ותזרימי המזומנים שלה לכל אחת משלוש השנים בתקופה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר, 2006. כמו כן, לדעתנו, הדוחות הכספיים הנ"ל ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג - 1993.

כמוסבר בבאור 2א, הדוחות הכספיים הנ"ל מוצגים בסכומים מדווחים, בהתאם לתקני חשבונאות של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות.

קוסט פורר גבאי את קסירר
רואי חשבון

חיפה, 28 במרץ, 2007

ליום 31 בדצמבר,		באור	רכוש
2005	2006		
אלפי ש"ח מדווחים			
11,666	13,799	3	רכוש שוטף:
4,306	2,829	4	מזומנים ושווי מזומנים
4,913	58,481	5	חייבים ויתרות חובה
			השקעות בחברות לזמן קצר
20,885	75,109		סך הכל רכוש שוטף
81,985	37,479	5	השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך:
1,621	4,020	6	השקעות בחברות
			יתרות חובה לזמן ארוך
83,606	41,499		
104,491	116,608		
			התחייבויות והון עצמי
923	844	7	התחייבויות שוטפות -
			זכאים ויתרות זכות
923	844		סך הכל התחייבויות
		8	התקשרויות, התחייבויות תלויות ושיעבודים
103,568	115,764	9	הון עצמי
104,491	116,608		

משה צימרמן
מנהל כספים
תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ

תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ
ע"י אבי קרבס

משה ארנס
יו"ר הדירקטוריון

תאריך אישור הדוחות הכספיים: 28 במרץ, 2007

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			באור	
2004	2005	2006		
אלפי ש"ח מדווחים (למעט נתוני הפסד למניה)				
731	-	942	ב'5	הכנסות: רווח ממימוש אחזקות בחברות מדמי ניהול
222	1,690	1,649		הכנסות מנכסים פיננסיים, נטו
1,602	4,919	-	10	ביטול הפרשה לירידת ערך שנרשמה בשנים קודמות
-	-	3,882	ג'5	
2,555	6,609	6,473		
2,791	3,001	3,509	א'8	הוצאות: דמי ניהול
2,023	1,440	1,726	11	אחרות
-	-	2,346	10	הפסד מנכסים פיננסיים, נטו
3,003	2,144	-	ג'5	הפרשה לירידת ערך
7,817	6,585	7,581		
(5,262)	24	(1,108)		רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(2,154)	2,296	600	12	מסים על הכנסה (הטבת מס)
(3,108)	(2,272)	(1,708)		הפסד לשנה
*(0.04)	*(0.03)	(0.02)	13	הפסד בסיסי ומדולל למניה בש"ח מדווחים

* הוצג מחדש, ראה באור ח'2.

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

סך הכל	הפסד שנצבר	מניות באוצר	כתב אופציה	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים						
79,715	(45,878)	-	-	9,035	116,558	יתרה ליום 1 בינואר, 2004
15,427	-	-	-	(468)	15,895	תנועה בשנת 2004
(3,108)	(3,108)	-	-	-	-	הנפקת מניות, נטו (1) הפסד לשנה
92,034	(48,986)	-	-	8,567	132,453	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004
13,806	-	-	-	2,303	11,503	תנועה בשנת 2005
(2,272)	(2,272)	-	-	-	-	הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו (2) הפסד לשנה
103,568	(51,258)	-	-	10,870	143,956	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005
13,996	-	-	-	2,885	11,111	תנועה בשנת 2006
(1,708)	(1,708)	-	-	-	-	הנפקת מניות, נטו (3) הפסד לשנה
211	-	-	211	-	-	הנפקת כתב אופציה (ראה באור 9 יט')
(303)	-	(303)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
115,764	(52,966)	(303)	211	13,755	155,067	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006

- (1) לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של 182 אלפי ש"ח מדווחים, (ראה באור 9-י.ב).
(2) לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של 459 אלפי ש"ח מדווחים (ראה באור 9טו-טז').
(3) לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך 16 אלפי ש"ח מדווחים, (ראה באור 9'ז').

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
(3,108)	(2,272)	(1,708)	תזרימי מזומנים מפעילות שוטפת:
(2,529)	(1,377)	(4,006)	הפסד לשנה
(5,637)	(3,649)	(5,714)	התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת (א)
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות שוטפת
908	-	1,402	תזרימי מזומנים מפעילות השקעה:
(4,076)	(5,516)	(7,116)	תמורה ממימוש אחזקות בחברות
(134)	(136)	(132)	השקעה בחברות
(3,302)	(5,652)	(5,846)	גידול ביתרות חובה לזמן ארוך
			מזומנים נטו ששימשו לפעילות השקעה
(307)	-	-	תזרימי מזומנים מפעילות מימון:
15,427	13,806	13,996	קיטון באשראי לזמן קצר מתאגיד בנקאי
-	-	(303)	הנפקת מניות וכתבי אופציות (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה)
15,120	13,806	13,693	רכישת מניות החברה
			מזומנים נטו שנבעו מפעילות מימון
6,181	4,505	2,133	עלייה במזומנים ושויי מזומנים
980	7,161	11,666	יתרת מזומנים ושויי מזומנים לתחילת השנה
7,161	11,666	13,799	יתרת מזומנים ושויי מזומנים לסוף השנה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים		

(א) התאמות הדרושות כדי להציג את תזרימי המזומנים מפעילות שוטפת:

הכנסות והוצאות שאינן כרוכות בתזרימי מזומנים:

3,003	2,144	-
-	-	(3,882)
(731)	-	(942)
(1,771)	2,236	600
(1,911)	(4,154)	1,476
(1,410)	226	(2,748)

הפרשה לירידת ערך
ביטול הפרשה לירידת ערך
רווח ממימוש אחזקות בחברות
מסים נדחים
הפסד (רווח) משיערוך ומצבירת פרמיה על הלוואה לחברה מוחזקת

שינויים בסעיפי רכוש והתחייבויות:

-	178	(1,179)
(1,119)	(1,781)	(79)
(1,119)	(1,603)	(1,258)
(2,529)	(1,377)	(4,006)

קיטון (גידול) בחייבים ויתרות חובה
קיטון בזכאים ויתרות זכות

(ב) פעילות מהותית שלא במזומן:

-	-	1,326
-	-	211

מיון מיתרות חובה לזמן ארוך ליתרות חובה לזמן קצר

הנפקת כתב אופציה

הבאורים המצורפים מהווים חלק בלתי נפרד מהדוחות הכספיים.

באור 1 - כללי:

- א. החברה נתאגדה כחברה ציבורית בישראל ביום 17 ביולי, 1991. החברה הינה קרן הון סיכון אשר עוסקת בהשקעה בחברות עתירות ידע. בחודש אפריל 1992 הנפיקה החברה את מנייתה לבעלי עניין ולציבור. מניות החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.
- ב. פעילות החברה
- החברה פועלת כקרן הון סיכון. פעילות החברה מתמקדת בהשקעות בחברות שהן עתירות ידע בתחום המכשור הרפואי, התוכנה, מוליכים למחצה, התקשורת, האלקטרוניקה, ואחרים. ההשקעה בחברות עתירות ידע כרוכה ברמת סיכון גבוהה. עיקר גורמי הסיכון הקשורים באותן חברות הינם כלהלן, כולם או חלקם: אי הוודאות הכרוכה בפעילות מחקר ופיתוח, לאור החדשנות שבפעילות זו והעדר בטחון כי המוצר יפותח או כי ימצא שוק למוצר, אם וכאשר יפותח, עלויות השיווק הגבוהות ותחרות מצד אחרים. אי הוודאות הקיימת במועד תחילת הפרוייקטים באשר להשקעה הכוללת הדרושה לפיתוח המוצר והעדר הביטחון בהצלחת החברות בגיוס כספים להמשך פעילותן. השינויים הטכנולוגיים המהירים המאפיינים את תחומי העיסוק של החברות בהן מבוצעות ההשקעות העלולים להקטין ביקושים למוצרים מסויימים.
- ג. במהלך שנת 2004 גייסה החברה בהקצאות פרטיות 3.5 מיליון דולר (15,427 אלפי ש"ח מדווחים לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-182 אלפי ש"ח מדווחים) ממשקיעים זרים.
- ד. במהלך שנת 2005 גייסה החברה בהקצאה פרטית סך של 9,365 אלפי ש"ח מדווחים (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-385 אלפי ש"ח מדווחים) בהקצאה פרטית של מניות ואופציות ממשקיעים שונים בארץ. כמו כן גייסה החברה במהלך השנה בהקצאה פרטית למשקיע זר סך של 4,441 אלפי ש"ח מדווחים (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-74 אלפי ש"ח מדווחים).
- ה. במהלך השנה גייסה החברה בהקצאה פרטית סך של 13,996 אלפי ש"ח מדווחים (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה של כ-16 אלפי ש"ח מדווחים) בהקצאה פרטית של מניות ממשקיע זר (ראה באור 9'ז).

ה. הגדרות:

בדוחות כספיים אלה -

החברה	-	TEUZA - A FAIRCHILD TECHNOLOGY VENTURE, LTD.
בעלי ענין	-	כהגדרת "בעלי ענין" בתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.
צדדים קשורים	-	כהגדרתם בגילוי דעת 29 של הלשכה.
חברת הניהול	-	תעוזה ניהול ופיתוח 1991 בע"מ.
דולר או \$	-	דולר של ארצות הברית.
קרן הון סיכון	-	כהגדרתה בתקן חשבונאות מס' 1 של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות (להלן "התקן") העוסק באחזקותיהן של קרנות הון סיכון העוסקות בהשקעות בתאגידים עתירי ידע המצויים בשלבים של מחקר ופיתוח תעשייתי, ו/או בשלבים של ייצור ו/או שיווקם של מוצרים כאמור: תאגיד המשקיע בהשקעות הון סיכון ואשר מתקיימים בו כל התנאים הבאים:
	1.	לפחות 80% מהעלות המקורית של נכסיו ביום המאזן הם השקעות שהיו בעת ביצוען השקעות הון סיכון ואשר ביום המאזן אין לתאגיד שליטה בהן. במנין הנכסים לצורך זה לא יכללו מזומנים, פיקדונות לזמן קצר והשקעה שוטפת בניירות ערך סחירים.
	2.	מדיניות התאגיד היא לממש את השקעות הון הסיכון לכשיבשילו.
	3.	מדיניות התאגיד היא לפזר את החזקותיו בהשקעות הון הסיכון במטרה להקטין את סיכנו הכולל.
	4.	מדיניות התאגיד היא שלא לשלוט בהשקעות הון הסיכון.
השקעות הון סיכון	-	כהגדרתן בתקן: השקעות בתאגיד המקיים שני תנאים כדלהלן:
	1.	עיקר עיסוקו הינו מחקר או פיתוח של מוצרים או תהליכים חדשניים ועתירי ידע, שהסיכון בהשקעה בהם גבוה מהמקובל בהשקעות עסקיות.
	2.	לפחות 90% ממימון התאגיד מקורו בהון בעלים (כולל הלוואות בעלים ואשראי בערבות הבעלים), בתמיכה של רשויות המדינה או במענקי מחקר.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית

הדוחות הכספיים ערוכים בהתאם לתקנות ניירות ערך (עריכת דוחות כספיים שנתיים), התשנ"ג-1993.

עיקרי המדיניות החשבונאית, אשר יישמו בעריכת הדוחות הכספיים באופן עקבי למעט האמור בסעיף ח' להלן, הינם כדלקמן:

א. בסיס הדיווח של הדוחות הכספיים

- (1) החברה ערכה את דוחותיה הכספיים בעבר על בסיס העלות ההיסטורית המותאמת למדד המחירים לצרכן. הסכומים המותאמים, כאמור, שנכללו במאזן ליום 31 בדצמבר, 2003 שימשו נקודת מוצא לדיווח הכספי הנומינלי החל מיום 1 בינואר, 2004. תוספות שבוצעו לאחר מועד המעבר נכללו בערכים נומינליים.
- (2) בהתאם לתקן חשבונאות מספר 12 בדבר "הפסקת ההתאמה של דוחות כספיים" הופסקה ההתאמה של הדוחות הכספיים לאינפלציה ביום 31 בדצמבר, 2003, והחל מאותו מועד החברה החלה לדווח בסכומים מדווחים.
- (3) סכומי הנכסים הלא כספיים אינם מייצגים בהכרח שווי מימוש או שווי כלכלי עדכני, אלא רק את הסכומים המדווחים של אותם נכסים.
- (4) בדוחות הכספיים "עלות" משמעותה עלות בסכום מדווח.
- (5) תמצית הנתונים של החברה בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס ניתנת בבאור 17.

ב. שווי מזומנים

כשווי מזומנים נחשבות על ידי החברה השקעות שנזילותן גבוהה, הכוללות פקדונות בתאגידים בנקאיים לזמן קצר שתקופתם המקורית אינה עולה על שלושה חודשים ממועד ההשקעה, ואשר אינם מוגבלים בשיעבוד.

ג. השקעות בחברות:

- (1) ההשקעות בחברות מוצגות על בסיס עלות. השקעות אשר שוויין הנאות ירד מתחת לעלות, והירידה אינה בעלת אופי זמני, מוצגות בניכוי הפרשה לירידת ערך.
 - (א) השקעות הון סיכון אשר מניותיהן נסחרות בבורסה – על פי מחיר המניה בבורסה לתאריך המאזן.
 - (ב) השקעות הון סיכון אשר מניותיהן אינן סחירות – בהתבסס על:
 - (1) שווי ההשקעה בהתאם לשווי שנקבע בגיוס ההון האחרון אשר בוצע.
 - (2) שווי ההשקעה כפי שהוערך על ידי מנהלי החברה, בהתבסס על נסיונם ועל מידע, אשר לדעתם, יש בו כדי להעיד על ירידה בערך ההשקעה.
 - (2) רווחים ממימוש השקעות בחברות נזקפים לדוח רווח והפסד עם מימושם.
 - (3) השקעות בחברות אשר כוונת הנהלה לממשן לאחר תאריך המאזן הוצגו במסגרת הרכוש השוטף על בסיס עלות.

ד. דוח על השינויים בהון העצמי

במסגרת הדוח על השינויים בהון העצמי מוצגת הנפקת הון המניות בניכוי הוצאות הנפקת המניות לציבור. כאשר החברה מנפיקה מניות בפחות מערך הנקוב, ההפרש בין הערך הנקוב לבין התמורה מנוכה מפרמיה על מניות.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

- ה. מסים נדחים
1. החל מיום 1 בינואר, 2005, החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 19 בדבר מסים על ההכנסה (להלן - תקן 19). תקן 19 קובע את כללי ההכרה, המדידה, ההצגה והגילוי לגבי מסים על ההכנסה ומסים נדחים בדוחות הכספיים.
- המסים הנדחים מחושבים בגין הפסדים מניירות ערך לצרכי מס ובגין הפסדים שוטפים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות.
- יתרות המסים הנדחים מחושבות לפי שיעור המס הצפוי לחול כאשר מסים אלה ייזקפו לדוח רווח והפסד, בהתבסס על חוקי המס אשר היו בתוקף בתאריך המאזן. סכום המסים הנדחים בדוח רווח והפסד מבטא את השינויים ביתרות הנ"ל בשנת הדוח.
2. בחישוב המסים הנדחים לא מובאים בחשבון המסים שהיו חלים במקרה של מימוש ההשקעות בחברות מוחזקות, כל עוד שקרוב לוודאי שמכירת ההשקעות בחברות המוחזקות אינה צפויה בעתיד הנראה לעין.
- ו. הפרשה לחובות מסופקים
1. הפרשה לחובות מסופקים מחושבת באופן ספציפי בגין חובות שלדעת הנהלת החברה גבייתם מוטלת בספק.
- ז. הכרה בהכנסות:
- החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 25 בדבר הכנסות (להלן - התקן). התקן מטפל בהכרה בהכנסות משלושה סוגי עסקאות כדלקמן: מכירת סחורות, אספקת שירותים והכנסות מריבית, תמלוגים ודיבידנדים וקובע את הטיפול הנדרש בגין
1. רווח ממימוש אחזקות בחברות נזקף להכנסות במועד מימוש ההשקעה, על פי הסכמי מכירת ההשקעה בחברות.
2. החברה מכירה בהכנסות מדמי ניהול מחברות עם התהוותן לפי הסכמי ההשקעה בחברות.
- ח. הפסד למניה
- החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את הוראות תקן חשבונאות מספר 21 בדבר רווח למניה (להלן - תקן 21). על-פי הוראות תקן 21, הרווח הבסיסי למניה מחושב על בסיס ממוצע משוקלל של מספר המניות אשר קיימות בפועל במהלך התקופה. ניירות ערך המירים שהומרו במניות במהלך התקופה נכללים ברווח הבסיסי למניה רק ממועד ההמרה ואילך.
- הרווח המדולל למניה מחושב דלעיל, וזאת בתוספת ניירות ערך המירים, אשר השפעתם מדללת. כתבי אופציה נכללים ברווח המדולל למניה כאשר מימושם יגרום להנפקת מניות בתמורה הנמוכה ממחיר השוק של המניות. סכום הדילול הוא מחיר השוק של המניות בניכוי הסכום שהיה מתקבל כתוצאה מההמרה של כל כתבי האופציה למניות.
- כתוצאה מיישום לראשונה של הוראות תקן 21, הוצגו מחדש מספרי השוואה של ההפסד למניה לשנים קודמות. מספרי השוואה כאמור, לפני הצגתם מחדש היו לגבי ההפסד הבסיסי והמדולל למניה (ל-1 ש"ח ע.ג.) 0.02 ש"ח ו-0.04 ש"ח לשנים שהסתיימו בימים 31 בדצמבר, 2005 ו-2004, בהתאמה.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשךט. שערי החליפין וההצמדה:

- (1) נכסים והתחייבויות במטבע חוץ, או הצמודים לו, נכללו לפי שערי החליפין היציגים שפורסמו על ידי בנק ישראל והיו תקפים ליום המאזן.
- (2) נכסים והתחייבויות הצמודים למדד המחירים לצרכן נכללו לפי המדד המתאים לגבי כל נכס או התחייבות צמודים. להלן נתונים על שערי החליפין של הדולר של ארה"ב (להלן - "דולר") ומדד המחירים לצרכן:

מדד חודש דצמבר (בנקודות*)	שער החליפין היציג של הדולר (בש"ח)	ליום
184.9	4.225	31.12.2006
185.1	4.603	31.12.2005
180.7	4.308	31.12.2004
%	%	<u>שיעור השינוי בשנה המסתיימת ביום</u>
(0.1)	(8.21)	31.12.2006
2.4	6.8	31.12.2005
1.2	(1.6)	31.12.2004

* המדד לפי בסיס ממוצע 1993 = 100 נקודות.

י. שימוש באומדנים בעריכת הדוחות הכספיים

בעריכת הדוחות הכספיים בהתאם לכללי חשבונאות מקובלים, נדרשת ההנהלה להשתמש באומדנים והערכות המשפיעים על הנתונים המדווחים של נכסים והתחייבויות ועל הנתונים בדבר נכסים מותנים והתחייבויות תלויות שניתן להם גילוי בדוחות הכספיים וכן על נתוני הכנסות והוצאות בתקופת הדיווח. התוצאות בפועל עשויות להיות שונות מאומדנים אלה.

יא. שווי הוגן של מכשירים פיננסיים

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 22 בדבר מכשירים פיננסיים: גילוי והצגה (להלן - תקן 22).

מניות החברה המוחזקות על ידי החברה מוצגות לפי העלות המקוזזת מההון העצמי של החברה (מניות באוצר).

יב. תשלום מבוסס מניות

החל מיום 1 בינואר, 2006 החברה מיישמת את תקן חשבונאות מספר 24 - תשלום מבוסס מניות (להלן - התקן), של המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות. התקן קובע כללי מדידה ודרישות ספציפיות לשלושה סוגים של עסקאות תשלום מבוסס מניות:

1. עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במכשירים הוניים;
2. עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן;
3. עסקאות תשלום מבוסס מניות המאפשרות לישות או לצד שכנגד לבחור את אופן הסילוק.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

יב. תשלום מבוסס מניות (המשך)

התקן חל על כל העסקאות בהן התשלום מבוסס מניות בגין רכישת סחורות או שירותים, כולל עסקאות עם עובדים או צדדים אחרים שיש לסלקן במכשירים הוניים של החברה, שבוצעו לאחר 15 במרס, 2005, אך טרם הבשילו עד ליום 1 בינואר, 2006. באותו אופן התקן חל על שינויים שחלו בתנאי עסקאות המסולקות במכשירים הוניים שבוצעו לאחר 15 במרס, 2005. לגבי עסקאות תשלום מבוסס מניות המסולקות במזומן שטרם סולקו למועד המעבר, הוראות התקן חלות למפרע ללא התחשבות במועד הענקתן. היות והאופציות הוענקו לפני 15 במרץ, 2005 תקן 24 לא חל על החברה ועל כן עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים לא הוכרה בדוחות רווח והפסד.

עסקאות המסולקות בהון

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים עם עובדים/נותני שירותים נמדדת על-פי השווי ההוגן של המכשירים הוניים שהוענקו במועד ההענקה. השווי ההוגן נקבע על ידי החברה על ידי שימוש במודל "בלק אנד שולס".

עלות העסקאות המסולקות במכשירים הוניים מוכרת ברווח והפסד יחד עם גידול מקביל בהון העצמי על פני התקופה שבה תנאי הביצוע ו/או השירות מתקיימים ותסתיים במועד שבו העובדים הרלוונטיים זכאים לגמול (להלן - תקופת ההבשלה). ההוצאה המצטברת שתוכר בגין עסקאות המסולקות בהון בכל מועד דיווח עד למועד ההבשלה משקפת את מידת חלוף תקופת ההבשלה ואת האומדן הטוב ביותר של הקבוצה לגבי מספר מכשירי ההון שיבשילו בסופו של דבר. החיוב או הזיכוי בדוח רווח והפסד לתקופה משקף את השינוי בהוצאה המצטברת שהוכרה לתחילת ולסוף התקופה.

במקרה של שינוי בתנאים של הענקה המסולקת בהון, ההוצאה שתוכר תהיה ההוצאה שהיתה מוכרת אילו לא היה שינוי בתנאים. הוצאה נוספת תוכר בגין כל שינוי המגדיל את השווי ההוגן הכולל של הסדר התשלום מבוסס מניות או שמיטיב עם העובד/נותן השירות לפי המדידה בתאריך השינוי.

ביטול הענקה המסולקת בהון, תטופל כאילו היא הבשילה לתאריך הביטול וההוצאות שטרם הוכרו בגין ההענקה יוכרו מיידית. עם זאת, אם ההענקה שבוטלה מוחלפת בהענקה חדשה ומיועדת כהענקה תחליפית לתאריך שבו היא הוענקה, ההענקה המבוטלת וההענקה החדשה תטופלנה שתיהן כשינוי של ההענקה המקורית כמתואר בפסקה הקודמת.

באור 2 - עיקרי המדיניות החשבונאית - המשך

י.ג. גילוי להשפעת תקני חשבונאות חדשים בתקופה שלפני יישומם

1. תקן חשבונאות מספר 29 - אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)

בחודש יולי 2006 פרסם המוסד הישראלי לתקינה בחשבונאות את תקן חשבונאות מספר 29 - "אימוץ תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS)" (להלן - תקן 29).

תקני דיווח כספי בינלאומיים (להלן - תקני IFRS) הם תקנים והבהרות, שאומצו על ידי הוועדה לתקני חשבונאות בינלאומיים, והם כוללים:

- (א) תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRS).
- (ב) תקני חשבונאות בינלאומיים (IAS).
- (ג) הבהרות שנקבעו על ידי הוועדה לפרשנויות של תקני דיווח כספי בינלאומיים (IFRIC) או על ידי הוועדה שקדמה לה לפרשנויות של תקני חשבונאות בינלאומיים (SIC).

בהתאם לתקן 29, חברות שכפופות לחוק ניירות ערך, התשכ"ח-1968 ומחויבות לדווח על-פי תקנות חוק זה, יערכו את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהתקופות המתחילות ביום 1 בינואר, 2008. חברות אלו, וחברות אחרות, יכולות לאמץ מוקדם את תקני IFRS ולערוך את דוחותיהן הכספיים בהתאם לתקני IFRS החל מהדוחות הכספיים המתפרסמים לאחר 31 ביולי, 2006.

חברות העורכות את דוחותיהן הכספיים לפי תקני IFRS יישמו לצורך המעבר את הוראות תקן IFRS 1 "אימוץ לראשונה של תקני IFRS".

חברה המיישמת את התקינה הבינלאומית החל מיום 1 בינואר, 2008 ובחרה לדווח על נתוני השוואה לשנה אחת בלבד (2007), תידרש להכין מאזן פתיחה ליום 1 בינואר, 2007 (להלן - מאזן הפתיחה) לפי תקני IFRS. התאמת מאזן הפתיחה לפי תקני IFRS תחייב ביצוע הפעולות כדלקמן:

- הכרה בכל נכס או התחייבות שההכרה בהם במאזן נדרשת לפי תקני IFRS.
- אי הכרה בנכסים או בהתחייבויות שלפי תקני IFRS אין להכיר בהם במאזן.
- סיווג פריטי נכסים, התחייבויות והון עצמי על-פי תקני IFRS.
- מדידת כל הנכסים וההתחייבויות שהוכרו על-פי תקני IFRS.

להקלת היישום לראשונה נקבעו מספר נושאים, לגביהם לא חלה חובת יישום למפרע במאזן הפתיחה תוך אפשרות לבחירת ניצול ההקלות, כולן או חלקן. כמו כן נקבעו מספר חריגים לעניין יישום למפרע של היבטים מסוימים של תקני IFRS.

על-פי תקן 29, על החברה לכלול בבאור לדוחות הכספיים השנתיים ליום 31 בדצמבר, 2007 את נתוני המאזן ליום 31 בדצמבר, 2007 ואת נתוני דוח רווח והפסד לשנה המסתיימת באותו תאריך, לאחר שיושמו לגביהם כללי ההכרה, המדידה וההצגה של תקני IFRS.

לתקני IFRS כללים שונים מכללי החשבונאות בישראל לגבי הכרה ומדידה של נכסים והתחייבויות, מתכונת הדיווח ודרישות הגילוי. להבדלים אלה בכללים יכולה להיות השפעה מהותית על המצב הכספי ותוצאות הפעולות של החברה. אימוץ לראשונה של תקני IFRS יחייב את החברה לזהות את ההבדלים כאמור, דבר המצריך זמן ומשאבים ניכרים.

הנהלת החברה בוחנת את השפעת התקן החדש על הדוחות הכספיים.

ליום 31 בדצמבר,		שיעור ריבית משוקלל 31 בדצמבר, 2006	ההרכב:
2005	2006		
אלפי ש"ח מדווחים		%	
9	45	-	מזומנים בבנק
5,083	200	3.5	פקדון בש"ח
6,574	13,554	4.9	פקדון במטבע חוץ (\$)
<u>11,666</u>	<u>13,799</u>		

באור 4 - חייבים ויתרות חובה

ליום 31 בדצמבר,		ההרכב:
2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים		
112	1,888	חברות אחרות - חשבונות שוטפים (ראה באור 15א')
4,193	-	מסים נדחים לזמן קצר (ראה באור 12ה')
-	211	חייבים בגין כתב אופציה (ראה באור 9ט')
-	730	דמי ניהול מראש
1	-	שונים
<u>4,306</u>	<u>2,829</u>	

באור 5 - השקעות בחברות

א. פירוט ההשקעות

(1) להלן הרכב ההשקעה בחברות

ליום 31 בדצמבר, 2005	ליום 31 בדצמבר, 2006								שם החברה
	עלות ההשקעה								
סה"כ אלפי ש"ח מדווחים	שיעור האחזקה בדילול (מלא 1)	שיעור האחזקה	סה"כ	הפרשה לירידת ערך	השקעה בהלוואות	השקעה באגרות חוב הניתנות להמרה	השקעה במזומן תמורת מניות	השקעה במניות תמורת מניות החברה	
	%	%	אלפי ש"ח מדווחים						
4,913	7.2	8.5	4,453	-	-	-	4,453	-	נובה
2,307	30.7	36.0	6,189	-	-	-	6,189	-	ד.י.טי.אל.
45,307	33.7	40.0	51,519	-	1,003	8,035	30,692	11,789	נ.א.ס.ו.
2,327	25.4	25.4	2,327	(4,152)	-	-	6,479	-	קוואליון (לשעבר פוקסבורו)
18,225	30.2	44.3	18,225	-	-	1,582	16,643	-	סגנטק
3,122	42	38.6	3,122	(7,150)	2,604	3,288	4,380	-	רותלקס
856	1.5	2.0	856	(5,147)	-	-	2,459	3,544	פגסוס
920	27.8	27.8	2,304	-	-	-	2,304	-	ANTT
-	27.8	27.8	3	-	-	-	3	-	מוניטל
77,977			88,998	(16,449)	3,607	12,905	73,602	15,333	
8,921			6,962	-	2,518	4,444	-	-	ריבית ופרמיה על הלוואות
86,898			95,960	(16,449)	6,125	17,349	73,602	15,333	ל-נ.א.ס.ו.
									<u>בניכוי - סכומים המוצגים</u>
									<u>ברכוש שוטף</u>
4,913			-	-	-	-	-	-	נובה
-			58,481	-	3,521	12,479	30,692	11,789	נ.א.ס.ו. (כולל ריבית פרמיה)
81,985			37,479	(16,449)	2,604	4,870	42,910	3,544	

(1) בחישוב שיעור ההחזקה בדילול מלא נלקחו בחשבון מימושם של אופציות לעובדים, כתבי אופציות ואגרות חוב הניתנות להמרה והלוואות. לגבי המרת הלוואות שתנאי ההמרה שלהם עשויים להשתנות במקרה של גיוס מחיצוניים, הונח שלא יהיה גיוס כאמור.

באור 5 - השקעות בחברות (המשך)

- (2) נובה מכשירי מדידה בע"מ ("נובה"):
- (א) נובה עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק של מערכות מדידה לבדיקת עובי שכבות דקות בתעשיית המוליכים למחצה. המערכת מאפשרת לבצע מדידות עובי תוך כדי תהליך הייצור.
- (ב) ביום 10 באפריל, 2000, השלימה נובה הנפקת מניות ב-NASDAQ. נובה גייסה סך של כ- 50 מיליון דולר, נטו לפי מחיר של 18 דולר למניה. מחיר זה שיקף שווי של כ- 285 מיליון דולר לאחר ההנפקה. סחירות של מניות נובה המוחזקות בידי החברה כפופה לחוקים בארצות הברית החלים על מניות המוחזקות בידי בעלי ענין. ליום המאזן מחזיקה החברה 1,453,407 מניות של נובה אשר שווין ליום המאזן הוא כ- 3.8 מיליון דולר (ליום 22 במרץ, 2007 כ- 4.2 מיליון דולר).
- (ג) החברה השקיעה בנובה סך של 1.4 מיליון דולר במניות. בשנת 1996 מכרה החברה חלק קטן מאחזקותיה תמורת 500 אלף דולר. במהלך שנת 2003 מכרה החברה 239,000 מניות של נובה תמורת סך של כ- 840,000 דולר (3,748 אלפי ש"ח מותאמים). לחברה נבע רווח מהמכירה בסך של כ-2,916 אלפי ש"ח מותאמים. במהלך שנת 2004 מכרה החברה 57,920 מניות של נובה תמורת סך של כ-202,000 אלפי דולר (908 אלפי ש"ח מדווחים). לחברה נבע רווח מהמכירה בסך של כ-731 אלפי ש"ח מדווחים.
- (ד) במהלך שנת 2006 מימשה החברה 150,000 מניות נובה במחיר של 2.25 דולר למניה. (1,402 אלפי ש"ח מדווחים). כתוצאה מהמימוש ירד חלקה של החברה לכ - 8.5%. לחברה נבע רווח מהמכירה בסך של 223 אלפי דולר (כ- 942 אלפי ש"ח מדווחים).
- (ה) להבטחת קו אשראי מבנק בסך של 250 אלפי דולר שיעבדה החברה 155,000 מניות של חברת נובה.
- (ו) לאחר תאריך המאזן גייסה נובה סך של 5 מיליון דולר בהנפקה פרטית של מניות ואופציות, כתוצאה מהנפקה זו ירד שיעור אחזקות החברה בנובה לכ - 7.6%.
- (3) דיאגנוסטיק טכנולוג'יס בע"מ ("די.טי.אל."):
- (א) החברה מפתחת מערכת לזיהוי מוקדם של סכנת לידה מוקדמת, רעלת הריון ועיכוב תוך רחמי בהתפתחות העובר.
- (ב) במהלך שנת 2002 חתמה די.טי.אל. על הסכם עם קרן זרה לפיו השקיעה האחרונה \$300,000 בדי.טי.אל. לפי שווי חברה של כ- 3.2 מיליון דולר.
- (ג) במהלך שנת 2004 השקיעה החברה \$250,000 (1,129 אלפי ש"ח מדווחים) כחלק מהשקעה כוללת בסך של 500,000 דולר בדי.טי.אל.
- (ד) במהלך שנת 2004 השקיע משקיע פרטי בחברת די.טי.אל. 100 אלפי דולר.
- (ה) במהלך שנת 2005 השקיעה החברה סך נוסף של כ-170,000 דולר ארה"ב (756 אלפי ש"ח מדווחים) בדי.טי.אל. כחלק מהשקעה כוללת של 400,000 דולר ארה"ב של בעלי המניות הקיימים של די.טי.אל.

באור 5 - השקעות בחברות (המשך)

- (ו) החברה השקיעה בדי.טי.אל. עד ליום המאזן סך של \$1,315,000 (6,189 אלפי ש"ח מדווחים).
- (ז) במהלך חודש דצמבר 2005 חתמה די.טי.אל. על הסכם שיווק ופיתוח עם חברת Wallac Oy מפינלנד, שהיא חברת בת של Perkin Elmer Inc מארצות הברית. במסגרת ההסכם קיבלה חברת Wallac זכויות שיווק בלעדיות למוצר העיקרי של חברת די.טי.אל., שהוא ערכה לזיהוי הסיכון של רעלת הריון, בכל העולם פרט לישראל ופורטוגל. החברות יפתחו יחד את הדור הבא של המוצר, התואם למערכות רובוטיות. די.טי.אל. העניקה זכויות שימוש בלעדיות בחלק מהפטנטים שלה לחברה הזרה כדי לאפשר את הפיתוח המשותף ואת הדרכת הלקוחות בשימוש במוצר. די.טי.אל. תמכור לחברה הזרה את כל הרכיבים הייחודיים למוצר החדש.
- בתמורה לאמור לעיל קבלה די.טי.אל. תשלום חד פעמי בלתי הדיר בסך של 3 מיליון דולר, ובנוסף תמלוגים באחוזים מהמכירות שיבוצעו על ידי החברה הזרה, וששיעורם יגדל עם גידול המכירות. כמו כן סוכמו תנאי הרכישה של ערכות האבחון והרכיבים לדור החדש של המוצר שייצרו על ידי די.טי.אל.
- (ח) שיעור אחזקתה של החברה בדי.טי.אל. הוא כ- 36%.
- (ט) לאחר תאריך המאזן גייסה די.טי.אל. סך של מיליון דולר בהנפקה פרטית של מניות די.טי.אל. לפי שווי חברה של 10 מיליון דולר לפני הכסף. כמו כן קיבלו המשקיעים בהנפקה פרטית אופציות בשיעור 25% מהשקעתם למימוש במשך שנתיים בתנאי ההנפקה הפרטית. כתוצאה מהנפקה ירד שיעור אחזקתה של החברה לכ - 32%. לאור שווי גיוס זה ביטלה החברה את ההפרשה לירידת ערך.
- (י) באשר לתביעה של בעל מניות בחברת די.טי.אל. נגד החברה, ראה באור 8.
- (4) נ.א.ו.ס. נירומסקולר אלקטריקל סטימיולשן סיסטמס בע"מ ("נ.א.ו.ס."):
- (א) נ.א.ו.ס. עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות לשיחזור תפקודן של חלק מהפונקציות של הידיים והרגליים לנפגעים כתוצאה, למשל, משבץ מוחין או מפגיעה בחוליות העליונות של עמוד השדרה.
- (ב) בשנת 2001 נתנה החברה לנ.א.ו.ס. הלוואה בסך של 300 אלפי דולר (1,315 אלפי ש"ח מותאמים) הלוואה צמודה לדולר, נושאת ריבית בשיעור של 8% לשנה ופרמיה של 300 אלפי דולר. קרן הלוואה קוזזה כאמור בסעיף ג' להלן והפרמיה והריבית יומרו למניות בהתאם להחלטת אסיפת בעלי המניות של נ.א.ו.ס.
- (ג) במהלך שנת 2002 חתמה החברה על הסכם לפיו התחייבה להשקיע בחברת נ.א.ו.ס., בדרך של התחייבות למתן הלוואה המירה למניות נ.א.ו.ס., סכום של כ- 1,834 אלפי דולר. מתוך סכום זה קוזז סך של 300 אלפי דולר שהינו קרן הלוואה המוזכרת בסעיף ב' לעיל. במהלך שנת 2004 השקיעה החברה סך של 322 אלפי דולר (1,413 אלפי ש"ח מדווחים) ובכך השלימה החברה את התחייבותיה להשקעה בנ.א.ו.ס. עפ"י ההסכם הנ"ל. הלוואה נושאת ריבית בשיעור של 20% לשנה. במקרה של המרה, כאמור בהסכם, תקבל החברה פרמיה בשיעור של 100% על סכום הקרן שלא ייפרע עד לאותו יום.
- כמו כן, במסגרת ההסכם כאמור, במהלך שנת 2002 נתנה החברה לנ.א.ו.ס. הלוואה בסכום של כ- 229 אלפי דולר (1,003 אלפי ש"ח מותאמים). הלוואה היא לתקופה של שנה, בהצמדה לדולר ונושאת ריבית שנתי בשיעור של 20%. התחייבות דומה ניתנה על ידי בעלי מניות נוספים של נ.א.ו.ס. במסגרת ההסכם הנ"ל קיבלה החברה גם אופציות למניות נ.א.ו.ס. שימושו לפי התנאים האמורים בהסכם.
- לאחר תאריך המאזן מימשה החברה את האופציות למניות של חברת נ.א.ו.ס.. החברה מימשה 287,065 אופציות למניות נ.א.ו.ס. תמורת סכום כולל של \$825,312. בנוסף רכשה החברה מבעל מניות אחר בחברת נ.א.ו.ס. 120,702 אופציות תמורת סך של \$150,000 ומימשה את האופציות הנ"ל תמורת סך כולל של \$347,017.
- לאחר מימושים אלה שיעור אחזקות החברה ב-נ.א.ו.ס. עלה לכ-42%.
- בהתאם להחלטת מועצת המנהלים של נ.א.ו.ס. כל הלוואות של בעלי המניות והריבית שנצברה בגין יומרו למניות בהתקיים תנאים מסויימים.
- הלוואות החברה לנ.א.ו.ס. הוצגו במסגרת סעיף השקעות בחברות לזמן קצר (ראה סעיף 4'ט).

באור 5 - השקעות בחברות (המשך)

- (ד) במהלך השנים 2004, 2005 ו-2006 אישרה אסיפת בעלי המניות של נ.א.ו. הנפקה פרטית בסך של 6 מיליון דולר לבעלי המניות הקיימים באמצעות אגרות חוב הניתנות להמרה למניות והסכמים למתן ערבויות בסך של 2 מיליון דולר על ידי בעלי המניות. במסגרת הנפקה זו השקיעה תעוזה ב.נ.א.ו. סך של 338 אלפי דולר (1,534 אלפי ש"ח מדווחים) בשנת 2004, סך של כ-837 אלפי דולר (3,763 אלפי ש"ח מדווחים) בשנת 2005 וסך נוסף של 1,250 אלפי דולר (5,729 אלפי ש"ח מדווחים) במהלך שנת 2006. במסגרת ההסכמים למתן ערבויות נתנה החברה ערבות בסך של 500 אלפי דולר לטובת בנק של נ.א.ו. ביום 12 בינואר, 2006 פקעה הערבות הנ"ל.
- בסוף שנת 2006 המירה החברה את קרן אגרות החוב בצירוף הריבית שנצברה ליום ההמרה, לפי \$5.75 לכל מניה של נ.א.ו. והוקצו לה 473,825 מניות של חברת נ.א.ו. בעקבות ההמרה עלה שיעור האחזקה ב-נ.א.ו. מ-33.4% ל-40%.
- (ה) החברה השקיעה ב.נ.א.ו. עד ליום המאזן סך של כ-7.1 מיליון דולר (30,692 אלפי ש"ח מדווחים) במניות, כ-2.7 מיליון דולר (11,789 אלפי ש"ח מדווחים) במניות שתמורתם הוקצו מניות בתעוזה, סך של 229 אלפי דולר (1,003 אלפי ש"ח מדווחים) בהלוואות וסך של 1,834 אלפי דולר (8,035 אלפי ש"ח מדווחים) באגרות חוב הניתנות להמרה.
- (ו) בשנת 2000 מכרה החברה אופציות שהיו לה ב.נ.א.ו. תמורת 3.6 מיליון דולר (15,340 אלפי ש"ח מותאמים).
- (ז) במסגרת מאמצי נ.א.ו. לשיווק מוצריה בארה"ב חתמה נ.א.ו. בשנת 2004 על הסכם עם משקיע אמריקאי לפיו הוקמה חברה בארה"ב שבה מחזיקה נ.א.ו. 35%. המשקיע האמריקאי הזרים לחברה המשותפת במהלך שנת 2004 סך של 8 מיליון דולר לשם התחלת פעילות השיווק ומאוחר יותר הזרים לחברה זו סכומים נוספים. בהסכם קיים מנגנון המאפשר לנ.א.ו. למנוע דילול החזקותיה בחברה המשותפת במשך תקופה מסויימת.
- (ח) שיעור האחזקה של החברה ב.נ.א.ו. הוא כ-40%.
- (ט) ברבעון האחרון של שנת 2006 חתמו חברת נ.א.ו. וחברת Bioness Inc. ("Bioness") מארה"ב על מכתב כוונות לפיו Bioness שוקלת לרכוש את מניות חברת נ.א.ו. מבעלי מניותיה, לפי שווי נ.א.ו. של 75 מיליון דולר. בהתאם למכתב יקבלו בעלי המניות של נ.א.ו. 28 מיליון דולר במזומן והיתרה במניות של חברת Bioness, כך שבעלי המניות של נ.א.ו. יחזיקו בכ-31.3% מהון המניות של Bioness. בעל השליטה בחברת Bioness שמחזיק גם בשיעור של כ-21.7% מהון מניות החברה, יעביר ל-Bioness עם ביצוע העסקה זכויות שיווק של מוצר שמפתח גוף הקשור אליו ובנוסף יעביר ל-Bioness פעילות מחקר ופיתוח של גוף אחר שבעלותו. שווי Bioness לצורך העסקה, לאחר העברת הפעילויות המוזכרות לעיל, הינו 75 מיליון דולר. העסקה כפופה, בין השאר, לתנאים הבאים:
1. קבלת אישור דירקטוריון של חברת נ.א.ו. ואסיפת בעלי המניות של חברת נ.א.ו.
 2. קבלת הערכת שווי של בנקאי השקעות לפיה שווי חברת Bioness הוא לא פחות מ-75 מיליון דולר.

באור 5 - השקעות בחברות (המשך)

(5)	<u>קוואלין בע"מ (לשעבר פוקסבורו אן.אם.אר. בע"מ) ("קוואלין")</u>
(א)	קוואלין מפתחת, מייצרת ומשווקת מערכות לתהודה מגנטית המיועדות לבדיקה של תכולת נזלים שונים תוך כדי תהליך הייצור. במהלך שנת 2005 שינתה פוקסבורו אן.אם.אר. בע"מ את שמה לקוואלין בע"מ.
(ב)	החברה השקיעה בקוואלין עד ליום המאזן סך נטו של 1.4 מיליון דולר (6,479 אלפי ש"ח מדווחים) במניות (בניכוי עלות מחצית המניות שנמכרה). חלקה של החברה בקוואלין הוא כ- 25%.
(ג)	במהלך שנת 2005 חתמה קוואלין על הסכם עם חברת האם שלה, Invensys Systems, Inc. (להלן: "אינבנסיס"). בהתאם להסכם ויתרה אינבנסיס על הבלעדיות בחוזה השיווק שלה עם קוואלין, למעט לגבי מספר לקוחות קיימים. כמו כן התחייבה אינבנסיס להמשיך לתמוך כספית בקוואלין בשנתיים הקרובות בסכום של עד 1.5 מיליון דולר ולהזמין מקוואלין מוצרים ושירותים בסכום של 4.2 מיליון דולר בשנתיים הקרובות. במהלך התקופה הארוכה תקופת המימון בשנה נוספת. בנוסף, במסגרת ההסכם חדלה אינבנסיס מלהיות בעלת מניות בקוואלין וכתוצאה מכך גדל שיעור אחזקתה של החברה בקוואלין מכ- 18.9% לכ- 25.4%.
(ד)	בהמשך להסכם הנ"ל הגיעו החברה ואינבנסיס להסדר לפיו שילמה אינבנסיס לחברה סכום חד פעמי של \$200,000 בשנת 2005 והתחייבה לשלם לחברה דמי ניהול רבעוניים בסך של \$60,000 במשך תקופה של חמש שנים.
(6)	<u>סגנטק ישראל בע"מ ("סגנטק"):</u>
(א)	סגנטק מפתחת ומוכרת כלי תוכנה מתקדמים לתיכון רכיבים בתחום המיקרו-אלקטרוניקה.
(ב)	החברה היתה בהליך בורות בנוגע למחלוקת בקשר, בין השאר, לפרשנות הסכם בעלי מניות בחברת סגנטק, הקשורים לנושאים של דמי ניהול, החלטות אסיפה כללית בחברת סגנטק וכן למשיכת כספים בסגנטק שלא לפי נוהלי זכויות החתימה.
(ג)	לאחר תאריך המאזן נפסק על ידי הבורר כי על סגנטק לשלם לחברה את כל דמי הניהול המגיעים לה ליום 31 בדצמבר, 2006 וסך נוסף של 90 אלפי דולר. כמו כן פסק הבורר כי מלבד לסכום הנוסף החברה לא זכאית לקבל דמי ניהול מסגנטק, וכן פסק כי לבעלי המניות האחרים מגיע החזר מלוא ההלוואות שהעניקו. בנושאים אחרים שנידונו בבוררות קבע הבורר שעליהם להיות נידונים קודם כל בדירקטוריון סגנטק.
(ד)	החברה השקיעה בסגנטק עד ליום המאזן סך של כ- 3.7 מיליון דולר (16,643 אלפי ש"ח מדווחים) במניות וסך של 0.3 מיליון דולר (1,582 אלפי ש"ח מדווחים) באגרות חוב הניתנות להמרה לפרמיה על מניות. שיעור האחזקה של החברה בסגנטק הינו כ- 44.3%.
(7)	<u>רותלקס (1994) בע"מ ("רותלקס"):</u>
(א)	רותלקס עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מוצרים המיועדים לבקרת איכות של עדשות משקפיים מסוגים שונים ושל עדשות מגע רכות וקשות.
(ב)	לרותלקס גרעון בהון העצמי וגרעון בהון החוזר. רואי החשבון של רותלקס הפנו בדוח המבקרים לדוחותיה הכספיים בשנת 2005 את תשומת הלב לכך שיכולתה של רותלקס להמשיך בפעולותיה תלויה בגיוס מקורות מימון נוספים עד להשגת ריווחיות מספקת. בשנים 2003 עד 2005 הצליחה רותלקס לפעול ללא תמיכה כספית.
(ג)	החברה השקיעה ברותלקס עד ליום המאזן סך של 2,345 אלפי דולר (10,272 אלפי ש"ח מדווחים) במניות, בהלוואות ובאגרות חוב הניתנות להמרה למניות. חלקה של החברה ברותלקס הוא כ- 38.6%.
(ד)	לחברה הסכם לקבלת דמי ניהול בסך של 30 אלפי דולר לשנה מרותלקס. החל מתחילת שנת 2003, לאחר שנרשמה הפרשה לירידת ערך ההשקעה ברותלקס בשנת 2002, לא רשמה החברה הכנסות מדמי ניהול לפי הסכם זה שכן הן מותנות ביכולת רותלקס לעמוד בהתחייבויותיה לבנקים.

באור 5 - השקעות בחברות (המשך)**פגסוס טכנולוגיות בע"מ ("פגסוס"):** (8)

- א. פגסוס מפתחת, מייצרת ומשווקת מוצרים אלחוטיים לסביבת ה-PC המבוססים על טכנולוגיית אולטרה סאונד לאיכון ועקיבה תלת ממדית.
- ב. במהלך שנת 2002 השקיעה חברת היטאצ'י מיפן בפגסוס סך של כ-1.5 מיליון דולר.
- ג. במהלך שנת 2003 השקיעו משקיעים מיפן בפגסוס סך של 2.75 מיליון דולר.
- ד. במהלך שנת 2004 השקיע משקיע מיפן סך של 400 אלף דולר בפגסוס.
- ה. החברה השקיעה בפגסוס עד ליום המאזן סך של כ-1,340 אלפי דולר במניות (6,003 אלפי ש"ח מדווחים). ההשקעה כוללת השקעה במניות פגסוס תמורת מניות החברה בסך של כ-780 אלפי דולר (3,544 אלפי ש"ח מדווחים).
- ו. בשנת 2004 אישר דירקטוריון פגסוס גיוס הון לפי שווי של 11.4 מיליון דולר אחרי הכסף. לאור זאת הוחלט מטעמי שמרנות להפחית בשנת 2004 את ההשקעה בסך של 3,003 אלפי ש"ח מדווחים (50% מההשקעה).
- ז. במהלך הרבעון הראשון של שנת 2006 נחתם הסכם השקעה בין חברת פגסוס לחלק מבעלי מניותיה ומשקיעים חיצוניים. בהתאם להסכם הנפיקה פגסוס מניות במחיר של 0.33 דולר למניה (גייסה סך של 3.5 מיליון דולר). לאור זאת הוחלט להפחית בשנת 2005 את ההשקעה בסך של 2,144 אלפי ש"ח מדווחים.
- ח. החברה מחזיקה כ-2% מהון המניות של פגסוס.

An Neng Telecommunication Technology Co ("ANTT") (9)

- א. במהלך שנת 2005 ו-2006 השקיעה החברה סך של \$500,000 (2,304 אלפי ש"ח מדווחים). בחברת ANTT מסין תמורת שלישי מהון המניות הרגילות, כאשר בשנת 2005 הושקעו סך של \$200,000 (920 אלפי ש"ח מדווחים) והיתרה בסך של \$300,000 (1,384 אלפי ש"ח מדווחים) מתוך ההשקעה הנ"ל הועברה ביום 23 בינואר, 2006.
- ב. ANTT עוסקת בפיתוח ושיווק מוצרים ופתרונות לשוק הטלפוניה ומתמקדת בעיקר במתן פתרונות להבטחת הכנסה בשוק התקשורת.
- ג. החברה זכאית למנות דירקטור אחד מתוך ארבעה זכאית לקבל מ-ANTT דמי ניהול שנתיים בסך של \$36,000.
- ד. החברה מחזיקה כ-27.8% מהון המניות של ANTT. (לאחר כניסת משקיע נוסף).

מוניטל טכנולוגיות בע"מ (10)

- א. בסוף שנת 2006 הקימה החברה ביחד עם שתי חברות פרטיות נוספות את חברת מוניטל. מוניטל עוסקת בפיתוח, ייצור ושיווק מערכות בתחום התקשורת.
- ב. החברה לא נדרשה להשקעה ראשונית למעט השקעה בסך 3 אלפי ש"ח מדווחים תמורת ערך הנקוב של המניות והיא מחזיקה בכ-27.8% מהון המניות של מוניטל ולה זכות למנות דירקטור 1 מתוך 5 דירקטורים של החברה.

באור 5 - השקעות בחברות (המשך)

ב. להלן פרוט רווח ממימוש אחזקות בחברות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			שם החברה רווח ממימוש אחזקות: נובה
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
731	-	942	

ג. להלן פרוט הפרשה (ביטול הפרשה) לירידת ערך בשנות הדיווח

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר			שם החברה
2003	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
3,003	2,144	-	פגסוס*
-	-	(3,882)	די.טי.אל**

* ראה באור 5א' 8.

** ראה באור 5א' 3.

באור 6 - יתרות חובה לזמן ארוך

ליום 31 בדצמבר,		ההרכב -
2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים		
1,621	427	חברות - חשבונות לזמן ארוך
-	3,593	מיסים נדחים לזמן ארוך
1,621	4,020	

באור 7 - זכאים ויתרות זכות

ליום 31 בדצמבר,		ההרכב -
2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים		
923	844	שונים והוצאות לשלם

באור 8 - התקשרויות, התחייבויות תלויות ושיעבודים:א. התקשרויותדמי ניהול

על פי הסכם ניהול, אשר נחתם בין החברה וחברת הניהול בשנת 1992, העניקה החברה לחברת הניהול את הסמכות לנהל את הפעולות היומיומיות והשוטפות של החברה ולבצע את החלטות ומדיניות דירקטוריון החברה.

בתמורה, התחייבה החברה לשלם לחברת הניהול דמי ניהול בשיעור של 4% מההון העצמי של הקרן. כמו כן, לפי ההסכם חברת הניהול זכאית לקבל 10% מכל דיבידנד של הקרן.

למרות האמור לעיל, הקרן וחברת הניהול הגיעו להסכמה החל מ-8 באפריל, 2003 יהיו דמי הניהול בשיעור של 3% מההון העצמי של הקרן. כמו כן בהתאם להסכם הקרן תישא בהוצאותיה הישירות, ואף תכסה את כל המרכיב של מס ערך מוסף שאינו ניתן לקיזוז על ידי חברת הניהול. בשנת 2004 נזקף לזכות חברת הניהול סכום חד פעמי נוסף של 180 אלפי דולר בגין עמידה ביעדים מוגדרים.

ביום 22 בפברואר, 2006, החליט דירקטוריון החברה, לאחר המלצת ועדת הביקורת להחליף את הסכם הניהול של החברה מול חברת הניהול בהסכם חדש (להלן "הסכם חדש"). החלפת ההסכם כפופה לאישור האסיפה הכללית של בעלי המניות של החברה כמתחייב מהסכם הניהול הנוכחי. ביום 19 במרץ, 2006 אושר הסכם זה על ידי האסיפה הכללית של בעלי המניות. ההסכם החדש הינו לתקופה של חמש שנים מיום 1 באפריל 2006 והוא יחודש לאחר מכן כל פעם לתקופה של שלוש שנים באורח אוטומטי, אלא אם הודיע צד למשנהו שישה חודשים לפני תום התקופה על אי רצונו לחדש את ההסכם. חברת הניהול תהיה זכאית לדמי ניהול שנתיים בשיעור של 3% מההון העצמי של החברה. בנוסף, חברת הניהול תהיה זכאית ל-20% מרווחי ההון ממימוש אחזקותיה (בניכוי הפסדי הון הנובעים ממימוש השקעות בהפסד) במשך תקופת ההסכם ובתקופה של 24 חודשים לאחר סיומו. במקרה שהחברה תפסיק את הסכם הניהול טרם המועד הקבוע בו, למעט מקרים מיוחדים כהגדרתם בהסכם, תשלם החברה לחברת הניהול פיצוי בגובה השכר המגיע לחברת הניהול מיום ההפסקה ועד תום תקופת ההסכם, מחושב לפי ההון העצמי הממוצע של הקרן בשנתיים שקדמו ליום ההפסקה.

ב. שיעבודים

להבטחת קו אשראי מבנק בסך של 250 אלפי דולר שיעבדה החברה 155,000 מניות של חברת נובה.

ג. ערבויות

במהלך שנת 2004 נתנה החברה ערבות בסך של 500 אלפי דולר לטובת בנק של נ.א.ו. ביום 12 בינואר, 2006 פקעה הערבות הנ"ל.

ד. התחייבויות תלויות

ביום 16 באוקטובר, 2006 הוגשה תביעה נגד החברה על די בעל מניות בחברת די.טי.אל, אשר אינו תובע בשלב זה, כל סעדים כספיים, אלא רק סעדים בנוגע לתקופות של החלטות מסוימות שהתקבלו על ידי אסיפת בעלי מניות ומועצת המנהלים של די.טי.אל. להערכת החברה, בהתבסס על חוות הדעת של היועצים המשפטיים, אין לתביעה השפעה מהותית על הדוחות הכספיים.

באור 9 - הון עצמי:

א. הון המניות הרשום, המונפק והנפרע ליום 31 בדצמבר, 2006 ו-2005 הינו כדלקמן:

ליום 31 בדצמבר, 2005		ליום 31 בדצמבר, 2006	
מונפק ונפרע	רשום	מונפק ונפרע	רשום
מספר המניות		מספר המניות	
94,005,234	180,000,000	105,116,345	180,000,000
-	-	244,621	-
<u>94,005,234</u>	<u>180,000,000</u>	<u>104,871,724</u>	<u>180,000,000</u>

הון מניות רגילות בנות 1 ש"ח

ערך נקוב כל אחת

בניכוי - מניות המוחזקות על ידי החברה*

* ראה באור 9'ח

ב. כל מניה מקנה למחזיק בה זכות שווה לקבל הזמנות לאסיפות כלליות של החברה, להשתתף ולהצביע בהן. לכל המניות זכויות שוות ביניהן ביחס לסכומי ההון ששולמו או שזוכו כמשולמים על ערך הנקוב, בכל הקשור לדיבידנד, חלוקת מניות הטבה וכל חלוקה אחרת. כן מקנה כל מניה למחזיק בה זכויות שוות בפירוק.

ג. ביום 16 באפריל, 1992, הונפקה החברה לציבור על פי תשקיף מיום 10 באפריל, 1992. התמורה הכוללת שקיבלה החברה (בניכוי הוצאות הנפקה) הסתכמה ב-106,139 אלפי ש"ח מותאמים.

ד. המניות הרגילות של החברה נסחרות בבורסה לניירות ערך בתל-אביב.

ה. ביום 14.3.2000 ביצעה החברה הקצאה פרטית, של 1,555,417 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-1,555,417 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א (כפוף להתאמות), למנכ"ל חברת הניהול (1,083,417 מתוך סך התוכנית הנ"ל) ולעובדים ויועצים של חברת הניהול. כתבי האופציה ניתנו ללא תמורה והינם ניתנים למימוש במשך תקופה של 7 שנים החל מהיום הקובע כהגדרתו בתוכנית, תמורת תוספת מימוש של 2.41 ש"ח לאופציה. תוספת המימוש המעודכנת נכון להיום, לאחר ניכוי סכום דיבידנד למניה שחולק היא 1.72 ש"ח לאופציה (ראה ז' להלן). ההקצאה בפועל של האופציות הנ"ל בוצעה. בתחילת שנת 2001 הקצתה החברה 150,000 אופציות נוספות לעובדת של חברת הניהול באותם תנאים.

במהלך שנת 2006 פקעו 1,083,417 אופציות מתוכנית זו ויתר האופציות (למעט האופציות המוזכרות בסעיף ו' להלן) פקעו ביום 14 במרס, 2007.

ו. ביום 30 במאי, 2004 החליט דירקטוריון החברה לתקן את מחיר המימוש של 120,000 אופציות שהוקצו ליועצת של החברה לפי תוכנית אופציות מיום 14 במרס, 2000, אשר עמד על 2.41 ש"ח (בכפוף להתאמות) (ואשר למועד ההחלטה עמד על 1.72 ש"ח) למחיר מימוש של 1.14 ש"ח. שאר תנאי האופציות נותרו ללא שינוי.

לאחר תאריך המאזן מומשו אופציות אלו.

ז. מתוך רווחים שיועדו לחלוקת דיבידנד, כמופיע בדוחות הכספיים ליום 31 בדצמבר, 2000, חילקה החברה בשנת 2001 דיבידנד בסך של כ-47 מיליון ש"ח מותאמים הכולל דיבידנד מיוחד בסך של 4.7 מיליון ש"ח מותאמים לחברת הניהול. הדיבידנד אושר על ידי האסיפה הכללית של החברה. סך הדיבידנד למניה רגילה אחת עמד על 68.76 אגורות.

באור 9 - הון עצמי (המשך):

- ח. בשנת 2001 החברה חתמה עם קבוצת בעלי מניות בחברת נ.א.ס.ו. ("הקבוצה") על הסכם לפיו רכשה החברה מן הקבוצה את כל מניות הקבוצה בחברת נ.א.ס.ו. ("מניות הקבוצה"), המהוות כ- 8.7% מסך מניות נ.א.ס.ו., וזאת בתמורה למניות תעוזה אשר הוקצו לקבוצה ("מניות ההקצאה") ואשר מהוות כ- 8.8% ממניות תעוזה לאחר ההקצאה.
- לצורך העסקה שויין של מניות נ.א.ס.ו. חושב על פי ערך של 40 מיליון דולר בדילול מלא ואילו שויין של מניות תעוזה חושב על פי ממוצע שערי הסגירה של מניית תעוזה בבורסה בתל אביב בשלושת הימים לפני חתימת מזכר ההבנות ("מחיר ההקצאה").
- במקרה של מכירת נ.א.ס.ו., בתנאים מסוימים, תעביר החברה לידי הקבוצה תמורה נוספת בגין מניות הקבוצה אשר נמכרו ("התמורה הנוספת") וזאת במטבע ובמועד אשר בו התקבלה התמורה הנוספת על ידי החברה.
- ט. במהלך שנת 2002 חתמה החברה עם בעל מניות בפגסוס על הסכם לפיו רכשה החברה מבעל המניות 4% מהון המניות של פגסוס תמורת 2,028,455 מניות רגילות של תעוזה אשר הוקצו לבעל המניות ואשר מהוות 3.04% ממניות תעוזה לאחר ההקצאה (ראה באור 5א'(8)).
- י. ביום 6 בינואר, 2004 גייסה החברה סך של מיליון דולר (4,371 אלפי ש"ח מדווחים) בהנפקה פרטית מקרן השקעות זרה. במסגרת ההקצאה הוקצו 5,263,158 מניות תמורת סך של 0.19 דולר למניה המהוות 7.32% מהון המניות של החברה.
- יא. ביום 9 במרס, 2004 גייסה החברה סך של 0.5 מיליון דולר (2,252 אלפי ש"ח מדווחים) בהנפקה פרטית משקיע זר. במסגרת ההקצאה הוקצו 2,631,579 מניות תמורת 0.19 דולר למניה המהוות 3.53% מהון המניות של החברה.
- יב. ביום 6 בינוי, 2004 גייסה החברה סך של 2 מיליון דולר (8,986 אלפי ש"ח מדווחים) בהנפקה פרטית ממשקיע אמריקאי. במסגרת ההקצאה הוקצו 8,000,000 מניות תמורת 0.25 דולר למניה המהוות 9.7% מהון המניות של החברה.
- יג. ביום 29 במרס, 2004 אישר דירקטוריון החברה תוכנית להקצאת עד 3,545,119 כתבי אופציה הניתנים למימוש ל-3,545,119 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה לדירקטורים, נושא משרה בחברה ולנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול (1,503,776 מתוך סך התוכנית הנ"ל לנושאי משרה ועובדים של חברת הניהול) וזאת ללא תמורה. כתבי האופציות ניתנים למימוש לתקופה של שבע שנים במחיר מימוש של 0.845 ש"ח למניה.
- הערך הכלכלי התיאורטי המחושב של כתבי האופציה על פי נוסחת "בלק אנד שולס" ליום 28 במרס, 2004 הינו כ-0.49 ש"ח לכתב אופציה. ההנחות ששימשו בסיס לחישוב הערך הכלכלי של כתבי האופציה הן כדלהלן:
- שער של 84.5 נקודות למניית החברה בבורסה ליום 28 במרס, 2004;
- מחיר מימוש ליום 28 במרס, 2004 של 0.845 ש"ח לכתב אופציה;
- שיעור היוון שנתי - 5%; משך תקופת האופציה - 7 שנים; סטיית תקן שנתי - 0.74.
- הקצאת האופציות אושרה באסיפה הכללית של החברה מיום 30 במאי, 2004 ובוצעה בחודש יוני 2004.
- לאחר תאריך המאזן קיבלה החברה הודעה על מימוש 253,504 אופציות מתוך התוכנית הנ"ל.
- יד. ביום 29 במרס, 2004 החליט דירקטוריון החברה להגדיל את הונה הרשום של החברה ב-100,000,000 ש"ח מחולק ל-100,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה, כך שלאחר ביצוע ההגדלה האמורה יעמוד הונה הרשום של החברה על 180,000,000 ש"ח מחולק ל-180,000,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע"נ כ"א של החברה.
- הנ"ל אושר באסיפה הכללית של החברה מיום 30 במאי, 2004.

באור 9 - הון עצמי (המשך):

- טו. ביום 16 בפברואר, 2005 החליט דירקטוריון החברה, על ביצוע הקצאה של 7,800,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כל אחת של החברה המהוות 8.64% מהון המניות של החברה, ביחד עם 7,800,000 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל-7,800,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה למשקיעים שונים.
- ההקצאה למשקיעים בוצעה בתמורה לסך של 1.25 ש"ח לכל מניה (סך של 9,750 אלפי ש"ח מדווחים) ביחד עם כתב אופציה אחד המוקצה ללא תמורה.
- בנוסף, בהתאם להחלטת דירקטוריון החברה מיום 16 בינואר, 2005 ולאחר אישור ביצוע ההקצאה למשקיעים, כאמור לעיל, הוחלט על ביצוע הקצאה של 400,000 כתבי אופציה, הניתנים למימוש ל-400,000 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה לבית השקעות, וזאת ללא תמורה.
- בית ההשקעות ריכז עבור החברה את גיוס ההון באמצעות ההקצאה למשקיעים וקיבל עמלה בגובה 3% מהיקף הגיוס המייד (דהיינו כ-293 אלפי ש"ח מדווחים) וזכאי לקבל עמלה בגובה 3% מהיקף גיוס עתידי לכשימומשו כתבי האופציה למשקיעים (אם וכאשר ימומשו), בתוספת מע"מ.
- כתבי האופציות ניתנים למימוש לתקופה של 18 חודשים במחיר מימוש של 1.95 ש"ח למניה למשקיעים ו-1.25 ש"ח למניה לבית ההשקעות.
- כל כתבי האופציות הנ"ל פקעו במהלך שנת 2006.
- טז. ביום 25 ביולי, 2005 אישר דירקטוריון החברה הסכם עם משקיע זר לפיו הקצתה החברה למשקיע בהקצאה פרטית 3,703,704 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה המהוות כ-3.9% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בתמורה ל-0.27 דולר ארה"ב למניה ובסה"כ 1,000,000 דולר ארה"ב (סך של 4,515 אלפי ש"ח מדווחים).
- ז. במהלך שנת 2006 אישר דירקטוריון החברה הסכם עם משקיע זר לפיו תקצה החברה למשקיע בהקצאה פרטית 11,111,111 מניות רגילות בנות 1 ש"ח ע.ג. כ"א של החברה המהוות כ-10.6% מהון המניות המונפק והנפרע של החברה בתמורה ל-0.27 דולר ארה"ב למניה ובסה"כ 3,000,000 דולר ארה"ב (סך של 13,996 אלפי ש"ח מדווחים) (לאחר ניכוי הוצאות הנפקה בסך של כ-16 אלפי ש"ח מדווחים). ביום 4 באפריל, 2006 הקצתה החברה את המניות.
- יח. ביום 30 באוגוסט, 2006 אישר דירקטוריון החברה לבצע רכישה עצמית של מניות החברה עד לגובה סכום 4 מיליון ש"ח. ביום 24 באוקטובר, 2006 אישר בית המשפט המחוזי בתל-אביב את בקשתה של החברה לרכישה עצמית של מניותיה בהתאם לסעיף 303 לחוק החברות, התשנ"ט-1999.
- עד ליום המאזן רכשה החברה 244,621 מניות תמורת סך כולל של 303,528 ש"ח.
- יט. בסוף שנת 2006 העניקה החברה לחברה פרטית ולבעל שליטה בה אופציה למכור לחברה את השקעתם ב-ANTT ובמוניטל תמורת 300,000 דולר באמצעות הקצאת 1,032,000 מניות של החברה.
- תמורת קבלת האופציה ישלם בעל השליטה בחברה הפרטית לחברה סכום השווה לחמישים אחוז מההפרש בין מחיר מכירת מניות נובה או \$10 לפי הנמוך לבין \$2.45. התמורה תחושב ותשולם רק עם סיום מכירת כל 147,800 מניות נובה על ידי בעל השליטה בחברה הפרטית.
- מועד פקיעת האופציה יחול במוקדם מבין: 9 חודשים מיום מכירת 110,850 מניות נובה או עד ליום שבו תגייס ANTT ואו מוניטל לפחות \$1,000,000 לפיו שווי חברה של 5 מיליון דולר.
- החברה אמדה את השווי ההוגן של האופציה בעזרת מודל מקובל להערכת שווי אופציות להחלפת נכסים בסך כ-50 אלפי דולר (211 אלפי ש"ח מדווחים), בהתאם להוראות תקן חשבונאות מספר 22 הוצג כתב האופציה כמכשיר הוני. בנוסף החברה אמדה את השווי ההוגן של התמורה בגין הענקת האופציה ליום המאזן בעזרת המודל הבינומי בסך דומה של כ-50 אלפי דולר (211 אלפי ש"ח מדווחים), אשר הוצג במסגרת חייבים ויתרות חובה לזמן קצר.

באור 10 - הכנסות (הפסדים) מנכסים פיננסיים, נטו

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים		
51	771	(863)
1,911	4,154	(1,476)
(24)	(6)	(7)
(336)	-	-
<u>1,602</u>	<u>4,919</u>	<u>(2,346)</u>

הרכב הסעיף:

רווח (הפסד) מאגרות חוב ופיקדונות
הפרשי שער, ריבית ופרמיה על הלואה לנ.א.ו.ס.
עמלות, הוצאות בנק ושונות
ריבית למס הכנסה

באור 11 - הוצאות אחרות

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,		
2004	2005	2006
אלפי ש"ח מדווחים		
763	784	989
417	178	249
369	290	228
130	68	78
344	120	182
<u>2,023</u>	<u>1,440</u>	<u>1,726</u>

שירותים מקצועיים
שכר דירקטורים
ביטוח דירקטורים
מסים ואגרות
שונות

באור 12 - מסים על ההכנסה:

א. חוקי המס החלים על החברה

חוק מס הכנסה (תיאומים בשל אינפלציה), התשמ"ה-1985

על פי החוק, נמדדות התוצאות לצורכי מס כשהן מותאמות לשינויים במדד המחירים לצרכן. החברה נישומה לפי חוק זה.

ב. שיעורי המס החלים על הכנסות החברה

בחודש יוני 2004 התקבל בכנסת תיקון פקודת מס הכנסה (מס' 140 והוראת שעה), התשס"ד-2004, וביום 25 ביולי, 2005, התקבל בכנסת חוק נוסף, החוק לתיקון פקודת מס הכנסה (מס' 147), התשס"ה-2005 אשר קובעים, בין היתר, כי שיעור מס החברות יופחת בהדרגה לשיעורי המס הבאים: שנת 2004 - 35%, שנת 2005 - 34%, שנת 2006 - 31%, שנת 2007 - 29%, שנת 2008 - 27%, שנת 2009 - 26%, שנת 2010 ואילך - 25%.

לעניין השפעת התיקון כאמור, ראה סעיף ו' להלן.

ג. שומות מס

לחברה שומות סופיות ממס הכנסה עד וכולל שנת המס 2001 (שנה שהסתיימה ביום 31.12.2001).

באור 12 - מסים על ההכנסה - המשך:**ד. הפסדים מועברים לצרכי מס**

לחברה הפסדים מניירות ערך מועברים בסך של כ- 2,586 אלפי ש"ח - הפסדים לצרכי מס וניכוי בשל אינפלציה מועברים בסך של כ- 26,474 אלפי ש"ח. הפסדים אלה מועברים לשנים הבאות כשהם מותאמים למדד המחירים לצרכן מתום שנת 2006.

ה. מסים נדחים

המסים הנדחים מחושבים בגין הפסדים מניירות ערך ובגין הפסדים שוטפים לצרכי מס המועברים לשנים הבאות הניתנים לניצול מהרווח הצפוי ממימוש ההשקעה בחברת נובה. בגין הפסדים אלה החברה רשמה נכס מס נדחה במסגרת השקעות ויתרות לזמן ארוך בסך של 3,593 אלפי ש"ח. לא נכלל נכס מס נדחה בגין הפסדים להעברה בסך של כ- 15,995 אלפי ש"ח, בהעדר צפי לניצולו בעתיד הקרוב. במהלך השנה רשמה החברה קיטון במיסים הנדחים בסך של 600 אלפי ש"ח (ראה סעיף ו למטה).

ו. הרכב מסים על הכנסה (הטבת מס) כפי שמופיע בדוחות רווח והפסד:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
(383)	60	-	מסים בגין שנים קודמות - ראה ג' לעיל
(2,149)	2,172	143	מסים נדחים*
378	64	457	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות השינוי בשיעור המס
(2,154)	2,296	600	

* המסים הנדחים ליום 31 בדצמבר, 2006 חושבו לפי שיעור מס של 27%.

באור 12 - מסים על ההכנסה (המשך) :

ז. להלן מובא תאום בין סכום המס שהיה חל אילו כל ההכנסות היו מתחייבות במס לפי שיעור המס הסטטוטורי החל על החברה, לבין סכום מסים על ההכנסה שנזקף בדוח רווח והפסד לשנת הדוח:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
(5,262)	24	(1,108)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
35%	34%	31%	שיעור המס הסטטוטורי
(1,842)	8	(343)	מס מחושב לפי שיעור המס הסטטוטורי (ראה ב' לעיל)
(383)	60	-	מסים בגין שנים קודמות
48	-	-	הוצאות שאינן מותרות בניכוי לצורכי מס
(293)	(666)	75	הפרשים בבסיס המדידה
378	64	457	התאמת יתרות המסים הנדחים בעקבות השינוי בשיעורי המס
(2,305)	-	-	הפסדים משנים קודמות שנוצרו בגינם מסים נדחים
2,334	2,775	367	גידול בהפסדים לצרכי מס בגינם לא נזקפו מסים נדחים
(91)	55	44	אחרות
(2,154)	2,296	600	מסים על הכנסה (הטבת מס)
41%	9,567%	(54%)	שיעור מס אפקטיבי

באור 13 - הפסד למניה

א. פרוט כמות המניות והפסד ששימשו בחישוב ההפסד למניה

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר						
2004		2005		2006		
הפסד	כמות מניות משוקללת	הפסד	כמות מניות משוקללת	הפסד	כמות מניות משוקללת	
אלפי ש"ח מדווחים	אלפים	אלפי ש"ח מדווחים	אלפים	אלפי ש"ח מדווחים	אלפים	
3,108	77,915	2,272	90,738	1,708	102,612	כמות המניות וההפסד
3,108	77,915	2,272	90,738	1,708	102,612	לצורך חישוב הפסד בסיסי
<u>3,108</u>	<u>77,915</u>	<u>2,272</u>	<u>90,738</u>	<u>1,708</u>	<u>102,612</u>	לצורך חישוב הפסד מדולל

ב. בחישוב ההפסד המדולל למניה לא נכללו ניירות ערך המירים המפורטים להלן, כיוון שהכללתם מקטינה את ההפסד המדולל למניה בהשוואה להפסד הבסיסי למניה (השפעה אנטי מדללת):

1,705,417 בגין כתבי אופציות מהקצאה פרטית (ראה באור 9ה').
 3,545,119 בגין כתבי אופציה מהקצאה פרטית (ראה באור 9ג').
 8,200,000 בגין אופציות שהוענקו (ראה באור 9טו').

באור 14 - מכשירים פיננסיים

א. גרמי סיכון פיננסי

פעילות החברה חושפת אותה לסיכונים הקשורים למכשירים פיננסיים שונים ובעיקר סיכונים שוק כגון: סיכון מטבע, סיכון מחיר וסיכון בגין שיעור ריבית. ניהול הסיכונים בגין המכשירים הפיננסיים בחברה מתמקד בפעולות לצמצום השפעות שליליות אפשריות על הביצועים הפיננסיים של החברה. ניהול הסיכונים מבוצע בהתאם למדיניות שאושרה על ידי הדירקטוריון. להלן מידע בדבר סיכונים הקשורים למכשירים הפיננסיים:

סיכון מטבע -

לחברה השקעות בפקדונות במטבע חוץ, השקעות בניירות ערך הנסחרים בחוץ לארץ והלוואות לחברות במטבע חוץ. כתוצאה מכך חשופה החברה לשינויים בשערי החליפין של דולר ארה"ב.

סיכון מחיר -

לחברה השקעות בניירות ערך סחירים ולפיכך קיימת לחברה חשיפה בגין שינוי בשווי ההוגן של מכשירים פיננסיים אלה כתוצאה משינוי במחירי השוק שלהם.

סיכון בגין שיעור ריבית -

לחברה פיקדונות במטבע חוץ ובש"ח אשר חשופים לסיכון שווי הוגן בגין שיעור ריבית משתנה (ראה באור 3).

ב. שווי הוגן

המכשירים הפיננסיים של החברה כוללים נכסים והתחייבויות. נכסים כוללים מזומנים ושווי מזומנים, פיקדונות בתאגידים בנקאיים, חייבים ויתרות חובה והשקעות בחברות. התחייבויות כוללות זכאים ויתרות זכות. בשל אופיים של המכשירים הפיננסיים האמורים, שוויים הנאות (FAIR VALUE) זהה או קרוב, לערך בו הם מוצגים בדוחות הכספיים, למעט ההשקעות בחברות ששוויון ההוגן של חלקן מצוין בביאור 5 ונקבע בהתאם לאמור בביאור 2ג'.

ג. אופציית החלפה

לעניין גילוי והצגה בהענקת אופציית החלפה בסוף שנת 2006 (ראה באור 9 יט')

באור 14: - מכשירים פיננסיים (המשך)

ד. תנאי הצמדה של יתרות כספיות

31 בדצמבר 2005					31 בדצמבר 2006				
סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדדים אחרים	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בדולר ארה"ב או בהצמדה לו	סה"כ	ללא הצמדה	בהצמדה למדדים אחרים	בהצמדה למדד המחירים לצרכן	בדולר ארה"ב או בהצמדה לו
				אלפי ש"ח מדווחים					
11,666	5,092	-	-	6,574	13,799	245	-	-	13,554
112	-	-	-	112	2,099	-	211	-	1,888
23,258	-	-	-	23,258	16,000	-	-	-	16,000
1,621	-	-	-	1,621	427	-	-	-	427
<u>36,657</u>	<u>5,092</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,565</u>	<u>32,325</u>	<u>245</u>	<u>211</u>	<u>-</u>	<u>31,869</u>
263	263	-	-	474	675	675	-	-	-
<u>263</u>	<u>263</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>474</u>	<u>675</u>	<u>675</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

רכוש

מזומנים ושוי מזומנים
חייבים ויתרות חובה
הלוואות לחברות מוחזקות
יתרות חובה לזמן ארוך

התחייבויות

זכאים ויתרות זכות

באור 15 - יתרות ועסקאות עם בעלי ענין:

ליום 31 בדצמבר,		יתרות:
2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים		
112	1,888	חברות - חשבונות שוטפים**
2,040	846	חברות - חובות לזמן ארוך *
-	730	דמי ניהול מראש לחברת הניהול
13	199	חברת הניהול - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)
326	69	דירקטורים - חשבון שוטף (במסגרת זכאים ויתרות זכות)
		היתרות הגבוהות ביותר ב-12 החודשים האחרונים:
112	1,888	חברות - חשבונות שוטפים**
2,040	846	חברות - חובות לזמן ארוך*

* היתרות צמודות לדולר ומוצגות במאזן בניכוי חוב מסופק בסך של 419 אלפי ש"ח מדווחים - טרם נקבע מועד לפרעון .

** היתרות צמודות לדולר.

ב. עסקאות:

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2004	2005	2006	
אלפי ש"ח מדווחים			
2,791	3,001	3,509	הוצאות דמי ניהול לחברת הניהול (ראה באור 8'א)
222	175	562	הכנסות מדמי ניהול מחברות
1,911	4,154	(1,476)	הכנסות (הוצאות) מריבית ופרמיה מחברות
417	178	249	הוצאות שכר לחמישה דירקטורים שאינם מועסקים בחברה (בשנת 2004 כולל מענק לשני דירקטורים שאינם מועסקים בחברה)

באור 16 - ארועים לאחר תאריך המאזן:

א. באשר לתוספת השקעות בחברות לאחר תאריך המאזן ולאירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן, ראה באור 5 א'.

ב. באשר לפקיעת אופציות לאחר תאריך המאזן ולאירועים מהותיים לאחר תאריך המאזן, ראה באור 9.

באור 17: תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס

- א. החברה כוללת נתונים נומינליים היסטוריים לצורכי מס הכנסה בלבד.
 ב. הדוחות הכספיים נערכו בהתאם לכללי החשבונאות המקובלים, על בסיס המוסכמה של העלות ההיסטורית, ללא התחשבות בשינויים בכוח הקנייה הכללי של המטבע הישראלי.

ג. מאזנים

ליום 31 בדצמבר,	
2005	2006
אלפי שקלים חדשים	

רכוש

11,666	13,799
4,306	2,829
3,210	55,253

רכוש שוטף:
 מזומנים ושווי מזומנים
 חייבים ויתרות חובה
 השקעה בחברות לזמן קצר

19,182	71,881
--------	--------

סך הכל רכוש שוטף

74,958	32,137
1,621	4,020

השקעות ויתרות חובה לזמן ארוך:
 השקעה בחברות
 יתרות חוב לזמן ארוך

76,579	36,157
--------	--------

95,761	108,038
--------	---------

התחייבויות והון עצמי

923	844
-----	-----

התחייבויות שוטפות-
 זכאים ויתרות זכות

923	844
-----	-----

סך הכל התחייבויות

94,838	107,194
--------	---------

הון עצמי

95,761	108,038
--------	---------

באור 17: תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ד. דוחות רווח והפסד

לשנה שהסתיימה ביום 31 בדצמבר,			
2004	2005	2006	
אלפי שקלים חדשים			
792	-	1,102	הכנסות:
222	1,690	1,649	רווח ממימוש אחזקות בחברות
1,602	4,919	-	מדמי ניהול
-	-	3,882	הכנסות מנכסים פיננסיים, נטו
			ביטול הפרשה לירידת ערך שנרשמה בשנים קודמות
<u>2,616</u>	<u>6,609</u>	<u>6,633</u>	
2,791	3,001	3,509	הוצאות:
2,023	1,440	1,726	דמי ניהול
-	-	2,346	אחרות
3,003	2,144	-	הפסד מנכסים פיננסיים, נטו
			הפרשה לירידת ערך
<u>7,817</u>	<u>6,585</u>	<u>7,581</u>	
(5,201)	24	(948)	רווח (הפסד) לפני מסים על הכנסה
(2,154)	2,296	600	מסים על הכנסה (הטבת מס)
<u>(3,047)</u>	<u>(2,272)</u>	<u>(1,548)</u>	הפסד לשנה

באור 16: תמצית נתונים בערכים נומינליים היסטוריים לצורכי מס (המשך)

ה. דוחות על השינויים בהון העצמי

סך הכל	הפסד שנצבר	מניות באוצר	כתב אופציה	פרמיה על מניות	הון המניות	
אלפי ש"ח מדווחים						
70,924	(923)	-	-	8,637	63,210	יתרה ליום 1 בינואר, 2004
15,427	-	-	-	(468)	15,895	תנועה בשנת 2004
(3,047)	(3,047)	-	-	-	-	הנפקת מניות, נטו הפסד לשנה
83,304	(3,970)	-	-	8,169	79,105	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2004
13,806	-	-	-	2,303	11,503	תנועה בשנת 2005
(2,272)	(2,272)	-	-	-	-	הנפקת מניות וכתבי אופציה, נטו הפסד לשנה
94,838	(6,242)	-	-	10,472	90,608	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2005
13,996	-	-	-	2,885	11,111	תנועה בשנת 2006
(1,548)	(1,548)	-	-	-	-	הנפקת מניות, נטו הפסד לשנה
211	-	-	211	-	-	הנפקת כתב אופציה (ראה באור 9 יט')
(303)	-	(303)	-	-	-	רכישת מניות על ידי החברה
107,194	(7,790)	(303)	211	13,357	101,719	יתרה ליום 31 בדצמבר, 2006

